

银十落空 钢价震荡偏弱

2019 年 10 月 钢铁行业月报

● 钢价震荡偏弱

本月国内钢材价格震荡偏弱运行，银十行情基本落空，悲观情绪占据主导。9 月粗钢产量环比虽然出现下降，但仍处于高位波动。受国庆期间限产影响的钢企供应逐渐恢复，采暖季限产政策较之前有所松动，供应端压力较大。近期社会库存虽然降幅尚可，但钢厂库存压力明显增加。终端需求逐步收缩。预计下月国内钢价延续弱势运行。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 643.0 元/吨，较上月下跌 23.0 元/吨；国内铁精粉均价 885.6 元/吨，较上月下跌 1.90 元/吨；青岛港进口矿均 666.5 元/吨，较上月下跌 22.5 元/吨；废钢均价 2368 元/吨，较上月下跌 25 元/吨；唐山方坯 3360 元/吨，较上月上涨 40 元/吨。

● 炼焦煤：下跌

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1141 元/吨，较上月下跌 29 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1248 元/吨，较上月上涨 12 元/吨。

● 钢价：小幅下行

螺纹钢均价 3892 元/吨，较上月上涨 11 元/吨；线材均价 4113 元/吨，较上月下跌 17 元/吨；中厚板均价 3839 元/吨，较上月下跌 33 元/吨；热轧均价 3765 元/吨，较上月下跌 54 元/吨；冷轧均价 4354 元/吨，较上月下跌 16 元/吨。

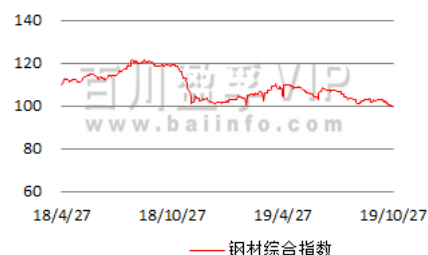
● 盈利：波动

在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约-8 元/吨；线材毛利约 199 元/吨；中厚板毛利约-149 元/吨；热轧板毛利约-117 元/吨；冷轧板毛利约-248 元/吨；镀锌板毛利约-184 元/吨；硅钢毛利-142 元/吨。

● 风险提示：经济存下行风险 限产不及预期 需求收缩

本月钢材相关产品价格指数表

产品	本月均价	上月	涨跌幅
螺纹钢	3892	3881	0.29%
线材	4113	4131	-0.42%
中厚板	3839	3872	-0.86%
热轧板	3765	3819	-1.40%
冷轧板	4354	4371	-0.37%
型材	4134	4163	-0.70%
焊管	4149	4186	-0.90%
无缝管	4747	4819	-1.49%
镀锌板	4654	4715	-1.29%
彩涂板	5963	5994	-0.51%
钢坯	3420	3416	0.12%
带钢	3892	3966	-1.85%
硅钢	5270	5324	-1.01%



分析师：熊文国

010-59795659-8003

18618300427

xwg@baiinfo.com

分析师：杨卡

029-59795659-8825

yangka@baiinfo.com

1523791448

目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望.....	3
1、钢材市场.....	3
二、河南地区钢材市场.....	4
1、线材市场.....	4
2、型材市场.....	5
三、本月钢铁原料市场情况分析.....	7
四、本月钢铁价格市场情况分析.....	10
五、本月国际钢铁市场分析.....	13
六、本月钢铁企业盈利情况分析.....	15
七、本月钢材社会库存分析.....	17
八、国内外钢市扫描.....	19
九、中国钢材市场供需分析.....	20
1、中国钢材产量分析.....	20
2、中国钢材进出口分析.....	21

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

本月国内钢材价格震荡偏弱运行，银十行情基本落空，悲观情绪占据主导。9月粗钢产量环比虽然出现下降，但仍处于高位波动。受国庆期间限产影响的钢企供应逐渐恢复，采暖季限产政策较之前有所松动，供应端压力较大。近期社会库存虽然降幅尚可，但钢厂库存压力明显增加。终端需求逐步收缩。预计下月国内钢价延续弱势运行。

宏观方面。三季度宏观经济增速放缓，房地产投资增速平稳，基建投资增速持续回升。第三季度国内生产总值同比增长 6.0%，不及前两个季度。2019 年 1—9 月份，全国房地产开发投资 98008 亿元，同比增长 10.5%，增速与 1—8 月份持平。房屋新开工面积 165707 万平方米，增长 8.6%，增速回落 0.3 个百分点。2019 年 1—9 月份，全国固定资产投资 461204 亿元，同比增长 5.4%，增速比 1—8 月份回落 0.1 个百分点。从环比速度看，9 月份固定资产投资增长 0.41%。第三产业中，基础设施投资同比增长 4.5%，增速比 1—8 月份加快 0.3 个百分点。

供需方面，据国家统计局数据，中国 9 月粗钢产量 8277 万吨，同比增长 2.2%；1—9 月粗钢产量 74,782 万吨，同比增长 8.4%。2019 年 9 月我国钢材产量 10437 万吨，同比增长 6.9%；1—9 月钢材产量 90931 万吨，同比增长 10.6%。库存方面，社会库存连续三周下降。从全国线材、螺纹钢、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板五大品种库存总量来看，截至 10 月 25 日，全国综合库存总量为 986.62 万吨，较上月环比下降 96.58 万吨，月环比下降 8.92%，同比上涨 0.58%。

原料方面，10 月份焦炭市场弱稳运行，采暖季具体限产措施尚未集中出台，焦企开工较好，焦炭供应充足，部分地区厂家库存上升，但整体无压力，发货情况尚好。钢企方面库存量中高位，按需采购，焦煤价格承压运行。预计短期维持弱稳运行。10 月份国内铁矿石市场震荡偏弱调整运行。国产矿方面，环保持续，运输受阻，导致市场货源吃紧，商家盼涨心态依旧，周内钢企多上调以保障补库顺利。进口矿方面，普指围绕 90 美金震荡，下行压力明显。虽部分钢厂限产解除，但节后港口库存激增也制约了市场看涨热情，矿商多跟着连铁走势顺势而为。预计下月普指 85 美金附近震荡。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价 3327 元/吨，较上月下跌 3.20%，近三个月下跌 14.49%；热轧卷材收盘价 3341 元/吨，较上月下跌 2.96%，近三个月下跌 12.22%；焦炭收盘价 1747.5 元/吨，较上月下跌 6.85%，近三个月下跌 18.40%；焦煤收盘价 1248 元/吨，较上月上涨 0.97%，近三个月下跌 10.83%；铁矿石收盘价 627 元/吨，较上月下跌 2.41%，近三个月下跌 17.82%。

后市展望：三季度宏观经济增速放缓，房地产投资增速平稳，虽然房地产数据具有一定韧性，但增速下滑趋势已定。基建投资增速持续回升，基建增速虽然略回升但基建投资第三季度对经济的拉动不及预期。制造业萎靡不振，汽车产销数据降幅依然较大。

后期供需方面，生态环境部印发《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》，方案指出，秋冬季期间 PM2.5 平均浓度同比下降 4%，重度及以上污染天数同比减少 6%。

限产力度较市场预期有所放松。需求方面，随着后期气温下降，预计钢市需求或将继续收缩。

综合来看，随着银十行情落空，下游需求由旺季转向淡季。宏观经济增速放缓，供需矛盾或将进一步累计。十一月虽然采暖季限产政策将全面落地，但今年的方案坚决反对“一刀切”，限产影响边际趋弱。需求方面，下游需求或将出现季节性下降，随着后期产量持续高位加之淡季需求悲观预期。预计下月国内钢价延续弱势运行。

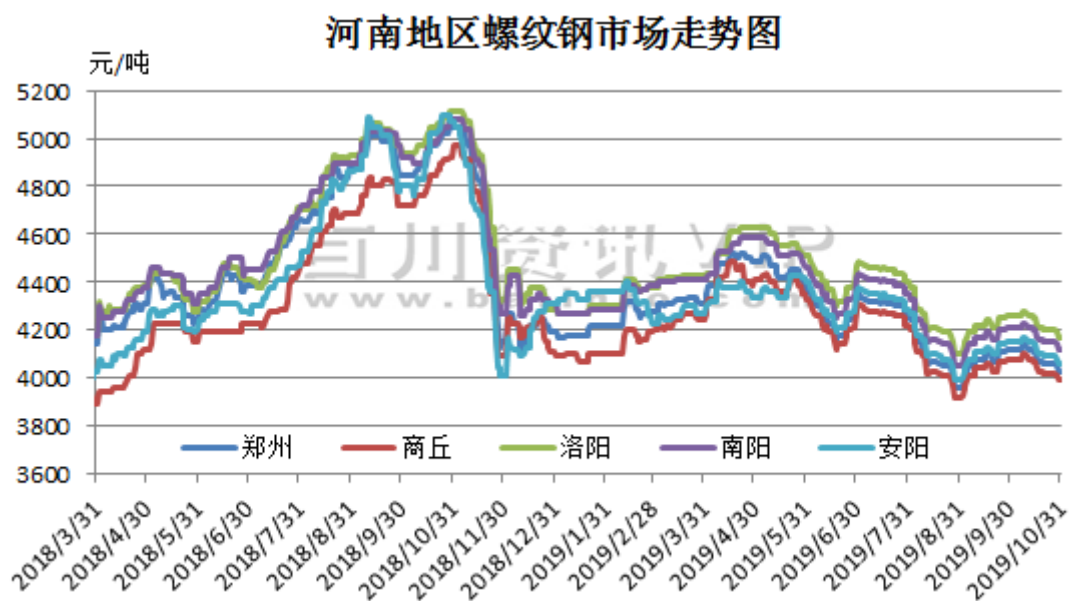
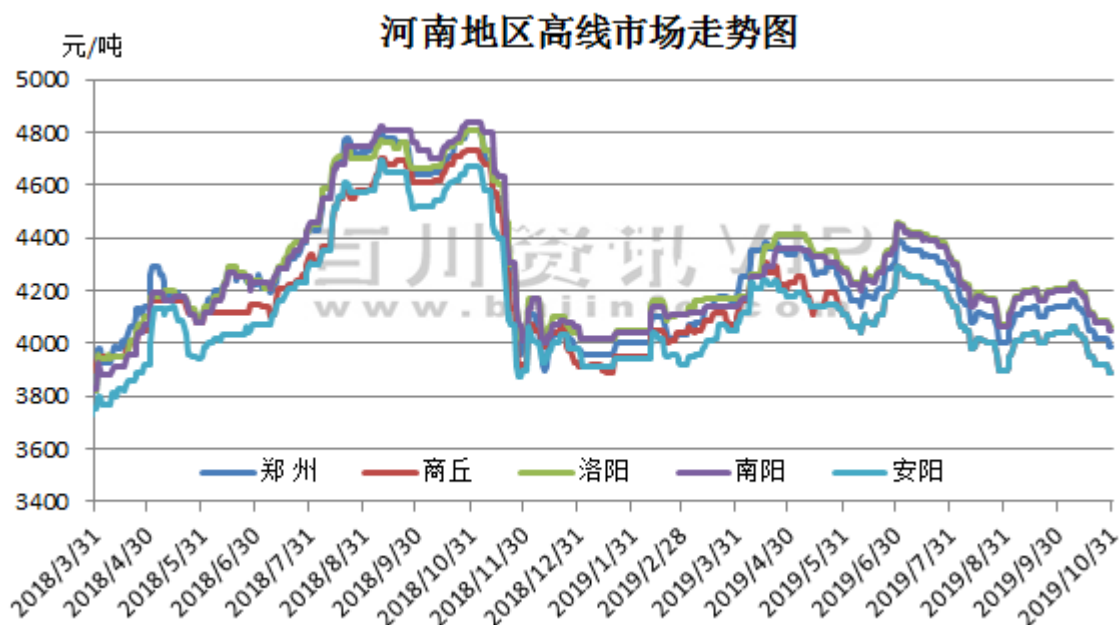
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

10月，建筑钢材市场价格偏弱运行。据市场了解，本月受期螺主力大幅下挫影响，市场心态转差，商家多积极出货以降低风险，由于目前市场需求弱势，下游补货态度消极，盘中出货不佳高位随行低靠，在期货弱势盘整影响下，现货市场延续低迷。库存来看，本月各地库存继续维持快速去化，部分地区更是出现规格紧缺现象，不过本月钢厂库存下降不多，可见市场拿货积极性较低；供给端来看，本月由于空气质量原因，多地钢厂出现短期临检，钢厂产量整体出现小幅下降；心态来看，目前在库存相对低位的情况下，贸易商对后市的偏空情绪有所缓解，不过考虑到后期需求走弱以及在途资源补充，市场谨慎心态不改。后市预测：故预计短期建筑钢材价格震荡运行为主，调整幅度在100元/吨左右。

其中，河南地区市场价格价格下跌，整体跌幅在90-150元/吨左右。具体来看，黑色系期货持绿下行，由于运输限行等部分因素影响，市场整体成交表现冷清，中小户市场仍弱，个别甚至无成交，就现状来看持续性拉涨动力不足；需求方面，节后归来需求表现较节前有所放缓；供给方面，假期由于环保限产，钢厂产量明显回落，不过随着限产政策放松，钢厂产量已陆续恢复。月底市场部分品种出现反弹，其实与库存下降及环保治理有一定的关系；但目前供需博弈相当，且随着天气转冷，需求逐渐转淡，市场信心有所不足，后期钢市将维持小幅波动特征

后市预测：预计10月份河南建筑钢材价格或将小幅上涨，调整幅度在80元/吨以内。

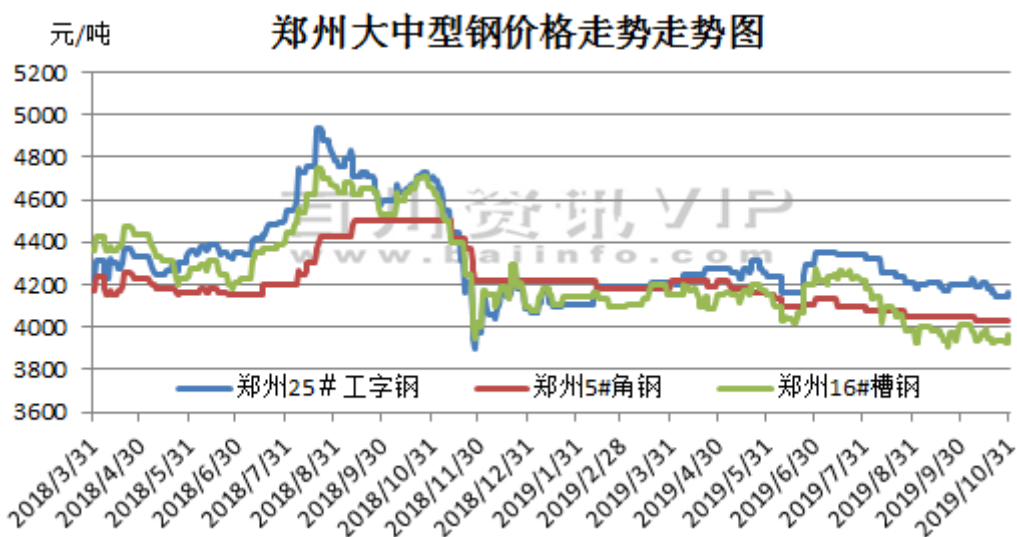
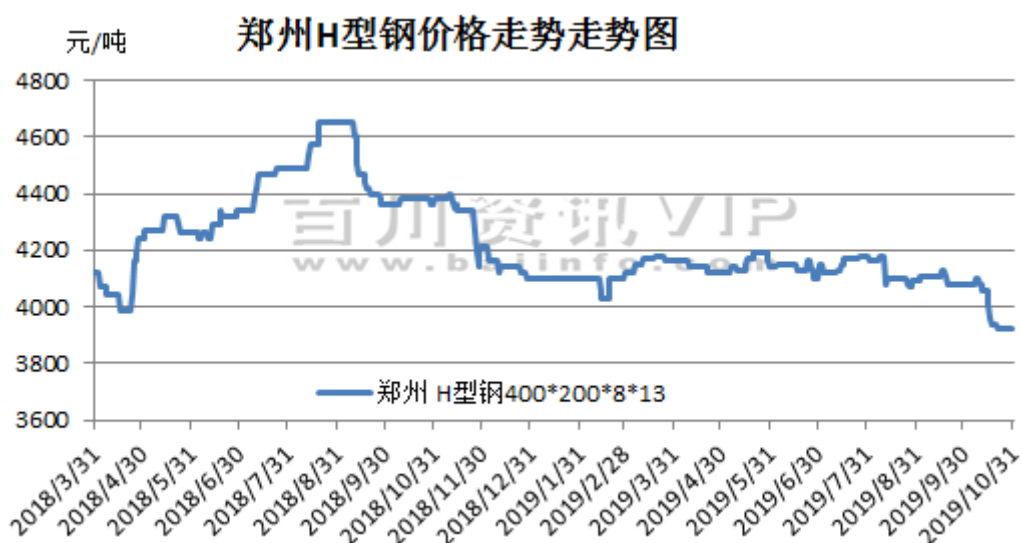


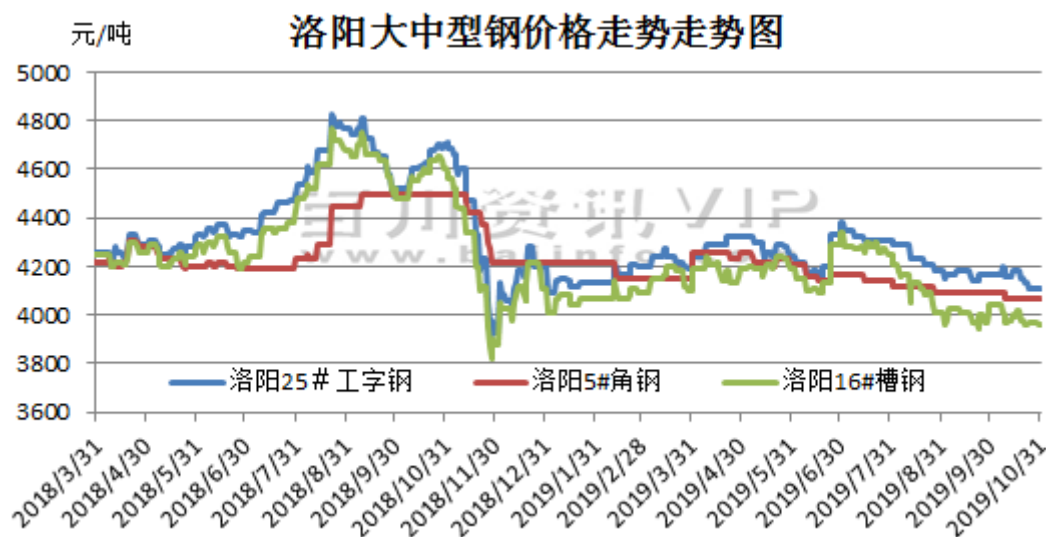
2、型材市场

10月，国内型材市场价格有涨有跌。具体来看：月初，随着环保限产力度不断增强，原料市场供需两面均有缩减现象，现货市场表现低迷，加之原料端全面领跌且需求释放情况不佳，市场整体基本面处于弱平衡状态，商家操作积极性偏差。到了月中，市场钢坯止跌小涨，成本端支撑坚挺，商家操作热情有所提振，市场整体成交尚可。临近月末，银十需求并未如期释放，始终处于不温不火状态，市场交投情绪显低迷。由于环保政策趋严，轧钢企业再次停产限产，市场资源量虽逐渐缩减，部分出现缺货状态，加之近期期货走势趋弱，商家恐慌心态加剧，现货成交方面仍显乏力。后市预测：预计下月型材市场价格震荡趋弱调整，幅度在10-50元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格整体下跌，H型钢跌幅在160元/吨左右，大中型材跌幅在40元/吨左右。受限产影响部分厂商缺货现象明显，且材料方面由于下游不景气，市场终端需求不济，成本端支撑下移，市场操作氛围仍谨慎，整体成交清淡难改。考虑目前轧钢厂复产在即，市场资源紧缺现象将逐渐缓解，但由于冬季将至天气转冷，下游将进行传统淡季，对工期形成一定的限制，市场需求也将有所减弱，商家对于后市依然持看空心态。。

后市预测：预计10月份河南型材市场价格或将维持现有局面或震荡偏弱运行，价格波动在10-30元/吨左右。





三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末百川进口铁矿石指数 643.0 元/吨，较上月下跌 23.0 元/吨；国内铁精粉均价 885.6 元/吨，较上月下跌 1.90 元/吨；青岛港进口矿均 666.5 元/吨，较上月下跌 22.5 元/吨；废钢均价 2368 元/吨，较上月下跌 25 元/吨；唐山方坯 3360 元/吨，较上月上涨 40 元/吨。

原料方面，10 月份焦炭市场弱稳运行，采暖季具体限产措施尚未集中出台，焦企开工较好，焦炭供应充足，部分地区厂家库存上升，但整体无压力，发货情况尚好。钢企方面库存量中高位，按需采购，焦煤价格承压运行。预计短期维持弱稳运行。10 月份国内铁矿石市场震荡偏弱调整运行。国产矿方面，环保持续，运输受阻，导致市场货源吃紧，商家盼涨心态依旧，周内钢企多上调以保障补库顺利。进口矿方面，普指围绕 90 美金震荡，下行压力明显。虽部分钢厂限产解除，但节后港口库存激增也制约了市场看涨热情，矿商多跟着连铁走势顺势而为。预计下月普指 85 美金附近震荡。

10 月国内炼焦煤市场价格以降价销售为主。10 月国产焦煤开工率持稳，产量稳定释放；10 月焦钢陆续进入采暖季限产阶段，山西焦企限产力度成为较大的不确定因素，上半月采购相对谨慎。进口煤价格已创两年来新低，优势进一步凸显，市场采购预期强烈，对国内焦煤产生冲击。整体而言，10 月国内炼焦煤市场价格偏弱运行，焦企利润压缩，多数下游采购态度谨慎，暂不追高厂内库存，打压焦煤意愿较强，部分煤矿库存压力上升，低硫高价资源降幅增大。本月在下游钢材市场持续疲软背景下，焦企销售压力上升，短期或将继续打压原料利润。综上所述，焦煤高库存叠加需求不振，导致今年焦煤价格承压运行。

主要原料价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	近三个月涨幅	近六个月涨幅	从年初始涨幅
百川铁矿石指数	643.00	-3.45%	-22.99%	-1.76%	22.68%
国产铁精粉均价	885.6	-0.21%	-7.17%	12.03%	27.35%

青岛港进口矿价格	666.5	-3.27%	-22.68%	-1.41%	38.28%
港口铁矿石库存（万吨）	12836.45	6.67%	10.26%	-4.39%	-9.32%
二级冶金焦均价	1704	-2.52%	-4.96%	-4.86%	-15.89%
国内炼焦煤均价	1141	-2.48%	-4.60%	-4.20%	-8.35%
炼焦煤期货价格	1248	0.97%	-10.98%	-7.35%	5.81%
国内废钢均价	2368	-1.04%	-4.55%	-0.42%	7.15%
河北普碳方坯	3360	1.20%	-7.69%	-5.08%	1.82%
海运（BDI）	1803	-8.15%	-6.19%	102.81%	40.64%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 5：国产铁精粉价格走势（元/吨）

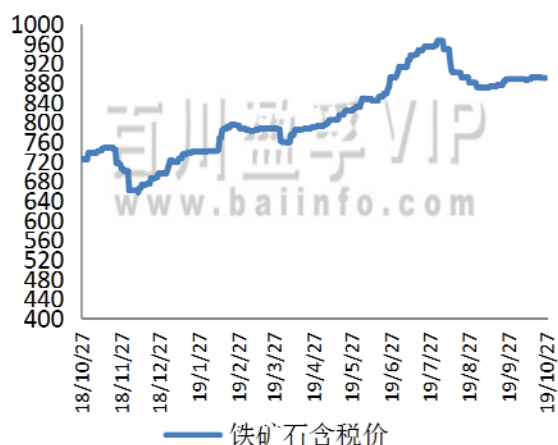


图 6：进口矿价格走势（元/吨）

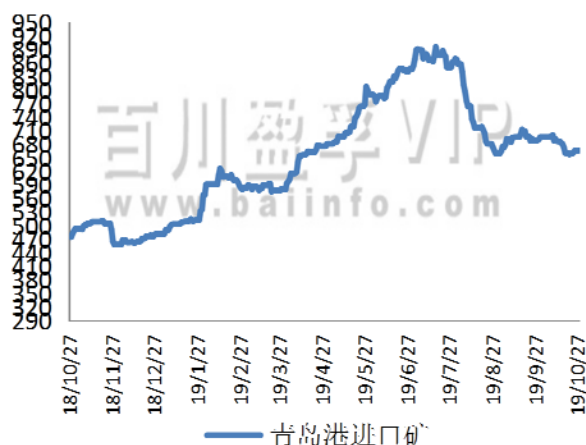


图 7：港口铁矿石库存走势（万吨）

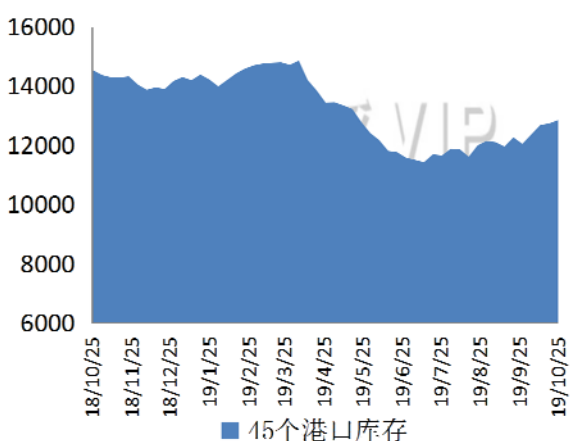


图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）



图 9：波罗的海干散货海运指数走势

图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

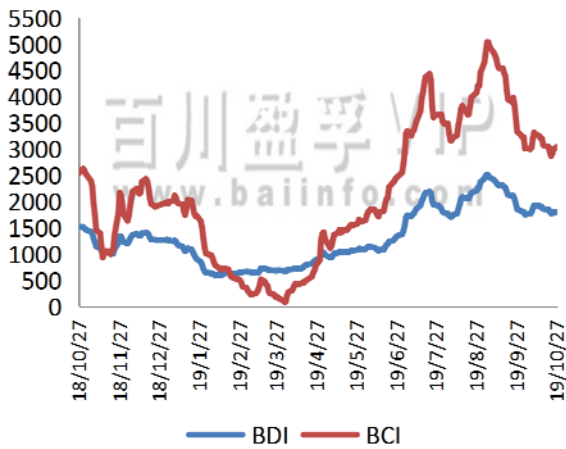


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)

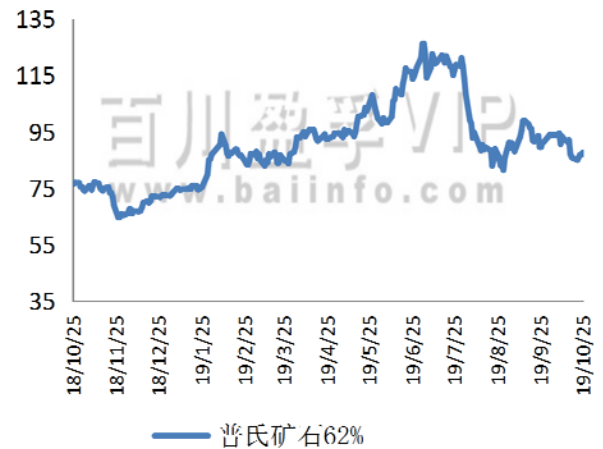


图 12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

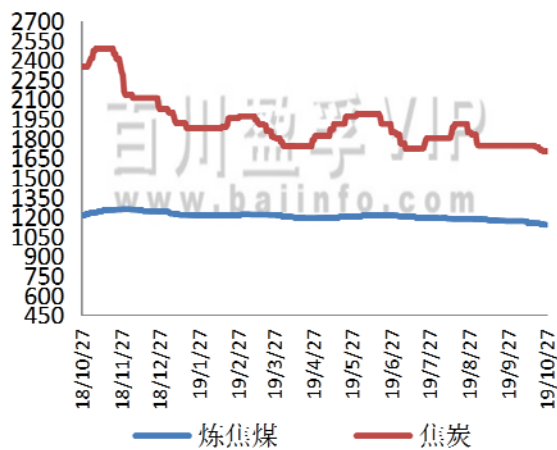


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

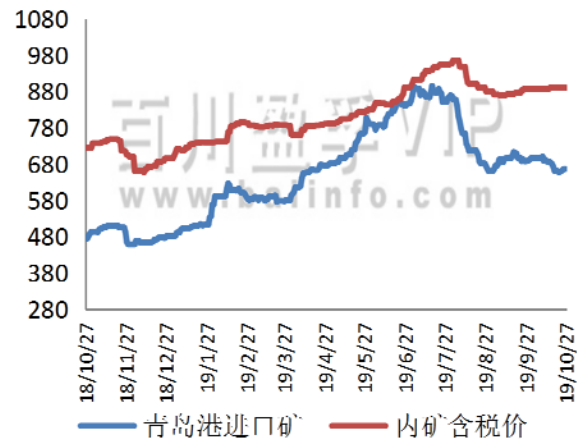
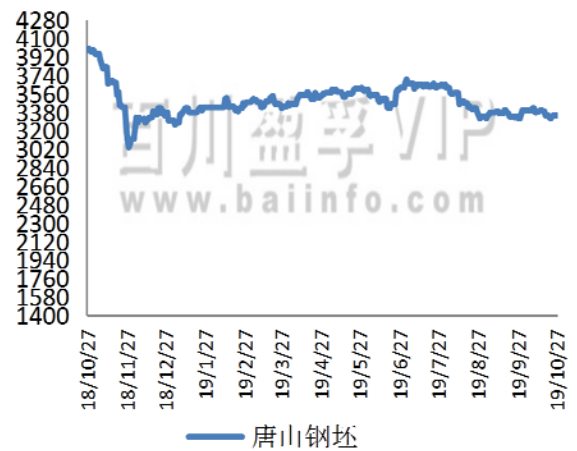
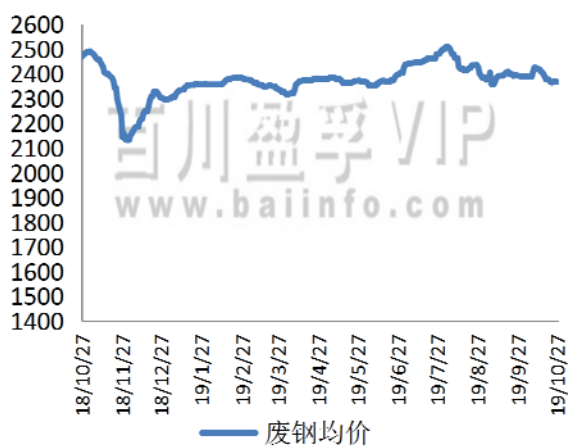


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

四、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢本月均价为 3892 元/吨，较上月上涨 11 元/吨，涨幅 0.29%；线材均价 4113 元/吨，较上月下跌 17 元/吨，跌幅 0.42%。

板材方面：中厚板均价为 3839 元/吨，较上月下跌 33 元/吨，跌幅 0.86%；热轧板均价为 3765 元/吨，较上月下跌 54 元/吨，跌幅 1.40%；冷轧板均价 4354 元/吨，较上月下跌 16 元/吨，跌幅 0.37%。

型材方面：大中型材均价为 4134 元/吨，较上月下跌 29 元/吨，跌幅 0.70%。

管材方面：焊管均价为 4149 元/吨，较上月下跌 37 元/吨，跌幅 0.90%；无缝管均价 4747 元/吨，较上月下跌 72 元/吨，跌幅 1.49%。

其他钢材：镀锌板均价为 4654 元/吨，较上月下跌 1.29%；彩涂板均价 5963 元/吨，较上月下跌 0.51%；钢坯均价为 3420 元/吨，较上月上涨 4 元/吨，涨幅 0.12%；带钢均价 3892 元/吨，较上月下跌 1.85%；硅钢均价 5270 元/吨，较上月下跌 1.01%。

主要钢材价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	从年初涨幅	本月均价	上月均价	涨跌幅
螺纹钢均价	3845	-1.41%	-3.08%	3892	3881	0.29%
线材均价	4048	-2.17%	-1.63%	4113	4131	-0.42%
中厚板均价	3806	-1.32%	-1.73%	3839	3872	-0.86%
热轧板均价	3730	-1.64%	-2.46%	3765	3819	-1.40%
冷轧板均价	4329	-1.01%	-0.53%	4354	4371	-0.37%
型材均价	4103	-1.39%	-2.68%	4134	4163	-0.70%
焊管均价	4103	-1.77%	-2.54%	4149	4186	-0.90%
无缝管均价	4684	-2.40%	-3.42%	4747	4819	-1.49%
镀锌板均价	4616	-1.66%	1.21%	4654	4715	-1.29%
彩涂板均价	5927	-0.90%	-0.57%	5963	5994	-0.51%
钢坯均价	3401	-0.06%	-0.09%	3420	3416	0.12%
带钢均价	3857	-1.72%	0.05%	3892	3966	-1.85%
硅钢均价	5194	-2.11%	2.04%	5270	5324	-1.01%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 15：螺纹钢价格走势（元/吨）

图 16：线材价格走势（元/吨）

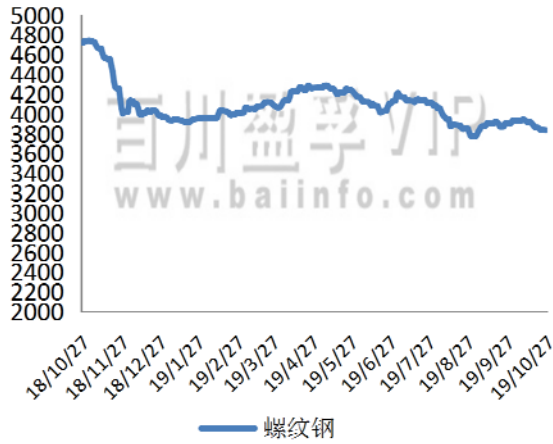


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

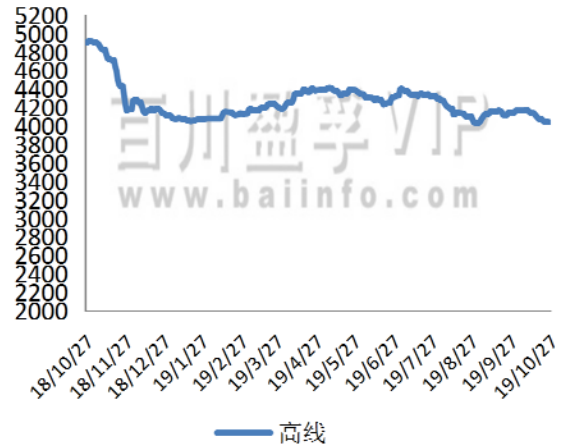


图 18：热轧板价格走势（元/吨）

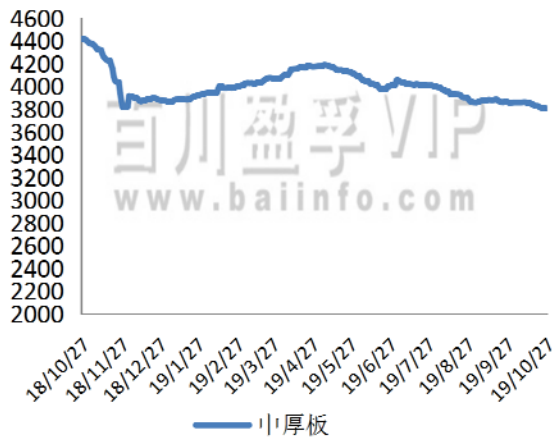


图 19：冷轧板价格走势（元/吨）

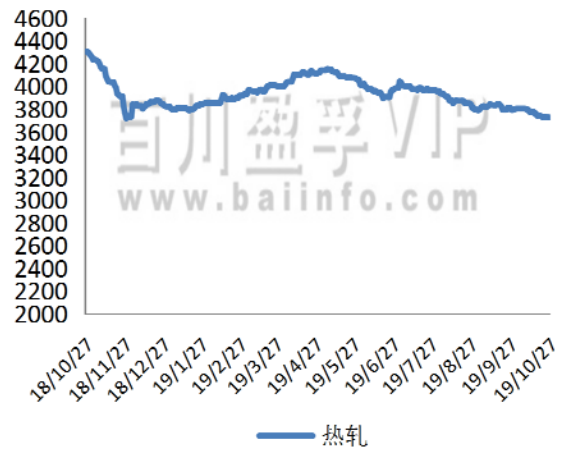


图 20：型材价格走势（元/吨）

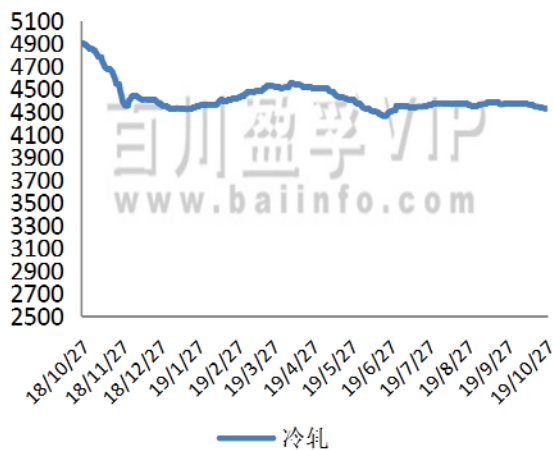


图 21：焊管价格走势（元/吨）

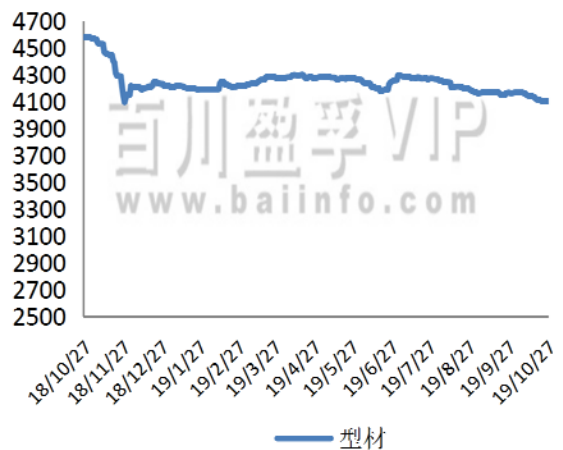


图 22：无缝管价格走势（元/吨）

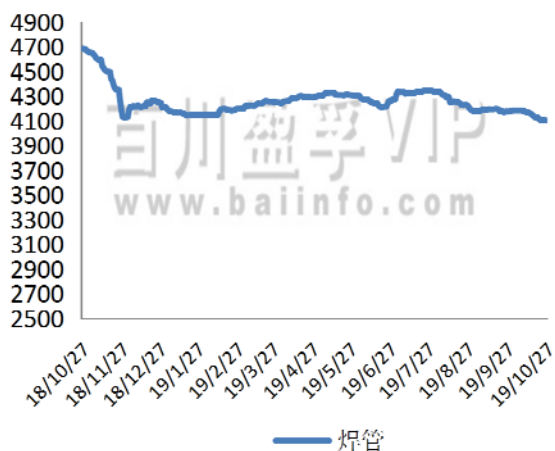


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

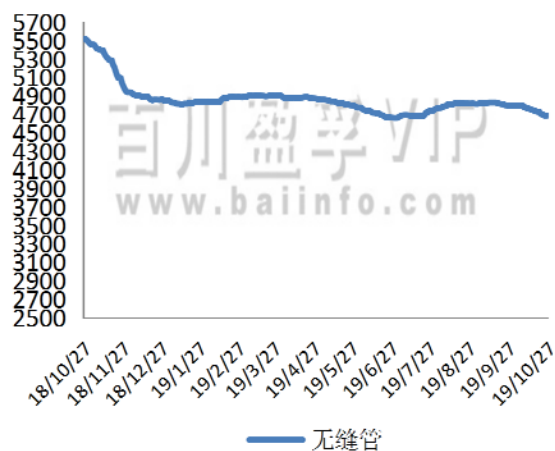


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

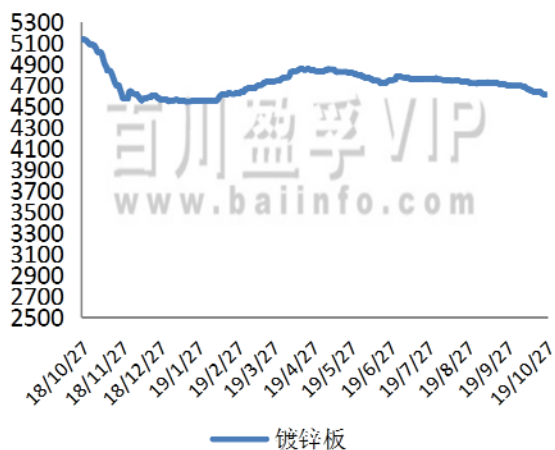


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

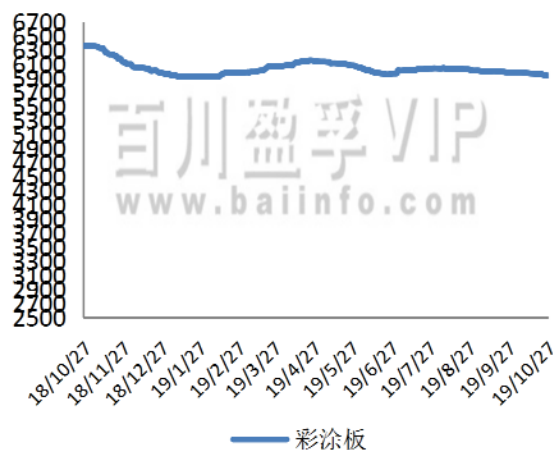
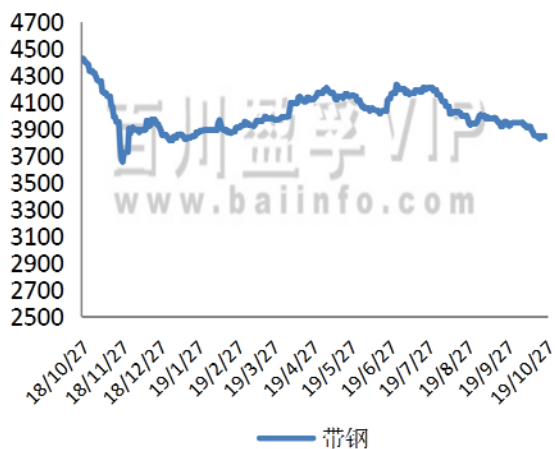


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

五、本月国际钢铁市场分析

本月末 CRU 国际钢价综合指数为 178.5，较上月下跌 2.08%，近三个月下跌 4.49%，比去年同期下跌 16.28%；CRU 扁平材指数为 159.6，比上月下跌 2.03%，近三个月下跌 3.80%，比去年同期下跌 18.49%；CRU 长材指数为 223.1，比上月下跌 2.15%，近三个月下跌 5.31%，比去年同期下跌 13.53%。从区域范围看，CRU 北美 175，比上月下跌 1.80%，近三个月下跌 1.80%，比去年同期下跌 22.84%；CRU 欧洲 139.9，比上月下跌 3.38%，近三个月下跌 3.38%，比去年同期下跌 15.67%；CRU 亚洲 206.2，比上月下跌 1.34%，近三个月下跌 5.76%，比去年同期下跌 14.90%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 10 月 28 日）

产品	地区	本月	上月	变动率	本月价差	上月价差	比较
螺纹钢	美国	672	705	-4.68%	150	177	-27
	欧盟	517	528	-2.08%	-5	0	-5
	日本	634	642	-1.25%	112	114	-2
	独联体	400	410	-2.44%	-122	-118	-4
热轧板	美国	573	626	-8.47%	76	118	11
	欧盟	462	495	-6.67%	-35	-13	-22
	日本	735	744	-1.21%	238	236	2
	独联体	380	430	-11.63%	-117	-78	-39
冷轧板	美国	749	810	-7.53%	150	208	-58
	欧盟	550	572	-3.85%	-49	-30	-19
	日本	791	800	-1.13%	192	198	-6
	独联体	465	505	-7.92%	-134	-97	-37
中厚板	美国	705	760	-7.24%	181	231	-50
	欧盟	605	605	0.00%	81	76	5
	日本	800	809	-1.11%	276	280	-4
	独联体	500	570	-12.28%	-24	41	-65

数据来源：外文资料、百川研究部

表：国际钢材价格指数比较（数据更新至 10 月 22 日）

	分类	本月末	与上月比	近三月比	与去年比
国际 CRU 指数	全球	178.5	-2.08%	-4.49%	-16.28%
	扁平材	159.6	-2.03%	-3.80%	-18.49%
	长材	223.1	-2.15%	-5.31%	-13.53%

北美	175	-1.80%	-1.80%	-22.84%
欧洲	139.9	-3.38%	-3.38%	-15.67%
亚洲	206.2	-1.34%	-5.76%	-14.90%

数据来源：外文资料、百川研究部

图 27：螺纹钢国际国内价差走势（美元/吨）

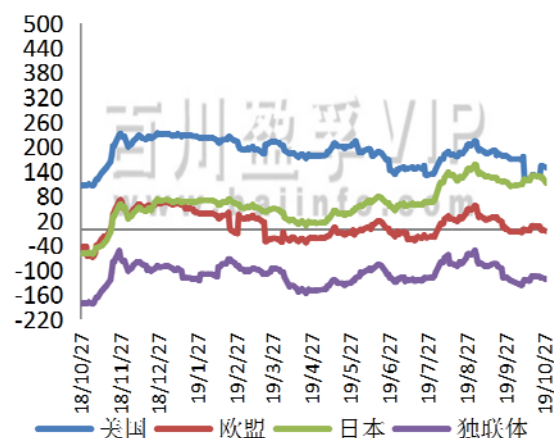


图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）

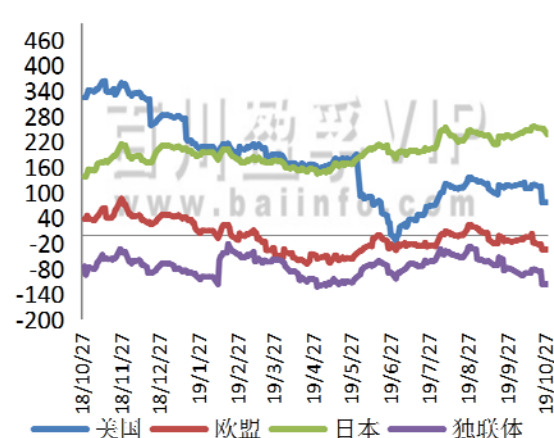


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

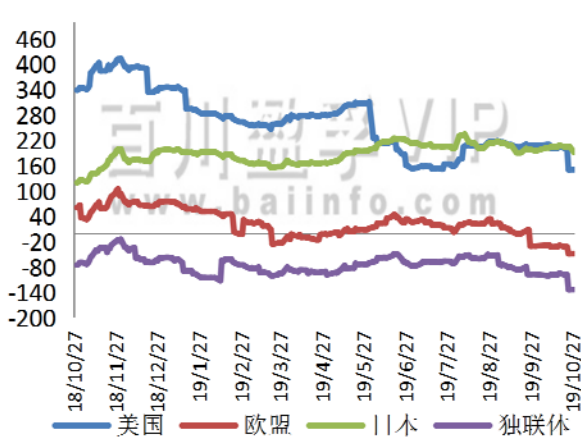


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

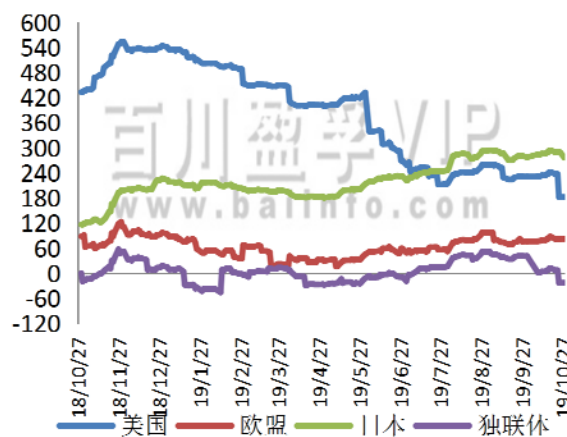
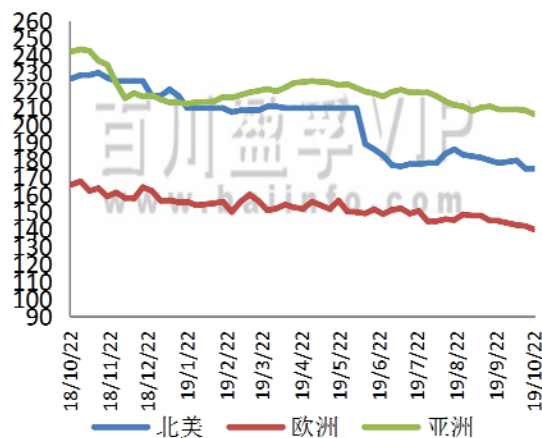
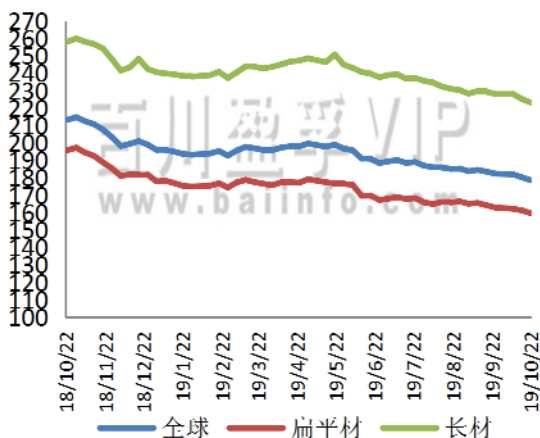


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

图 32：国际 CRU 价格指数走势（2）



数据来源：外文资料、百川研究部

六、本月钢铁企业盈利情况分析

在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约-8 元/吨；线材毛利约 199 元/吨；中厚板毛利约-149 元/吨；热轧板毛利约-117 元/吨；冷轧板毛利约-248 元/吨；镀锌板毛利约-184 元/吨；硅钢毛利-142 元/吨。

注：长协矿、现货矿对于生铁成本的影响较大，但后续环节工序成本一致，故测算盈利时仅考虑纯现货情形，并分别测算不考虑钢厂原料库存时间差和考虑一个月原料库存时间差对成本和盈利影响。

表：主要钢材品种毛利变动情况（元/吨）

产品	考虑原料库存（一个月）			不考虑原料库存		
	本月末	上月末	比较	本月末	上月末	比较
螺纹钢	-8	11	-19	99	72	26
线材	199	251	-52	306	312	-7
中厚板	-149	-137	-12	-42	-76	33
热轧板	-117	-83	-34	-10	-22	11
冷轧板	-248	-255	8	-141	-194	53
型材	89	102	-12	196	163	33
焊管	-76	-56	-20	31	5	25
无缝管	-278	-227	-51	-171	-166	-6
涂镀	-184	-154	-29	-77	-93	16

钢坯	-114	-152	38	-7	-91	83
带钢	-112	-55	-57	-5	6	-12
硅钢	-142	-115	-26	-35	-54	19

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 33：螺纹钢吨钢毛利走势（元/吨）

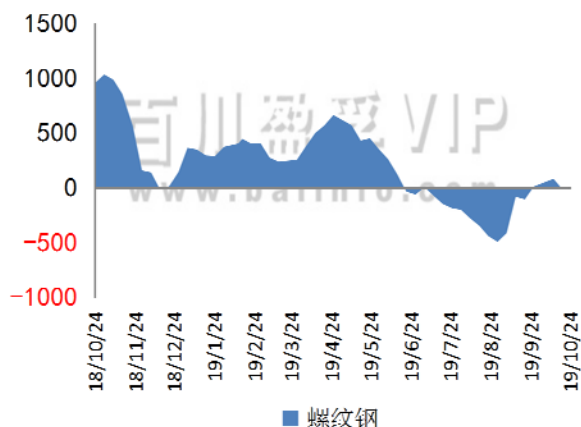


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

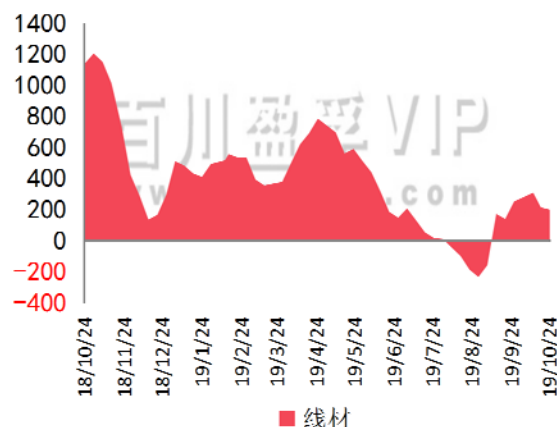


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

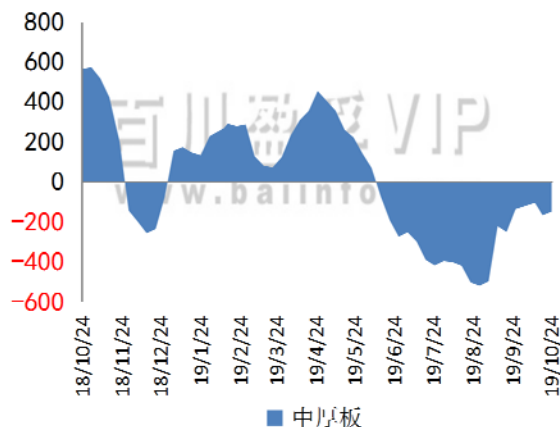


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

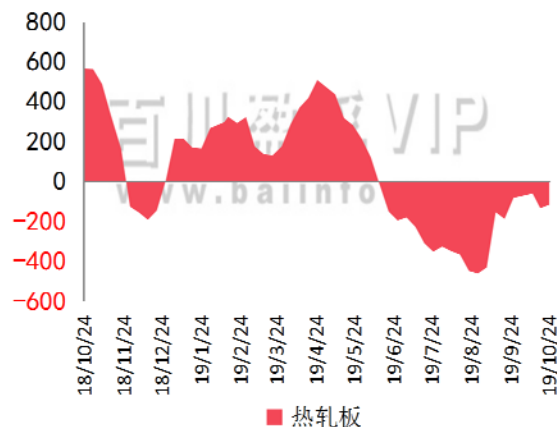


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）

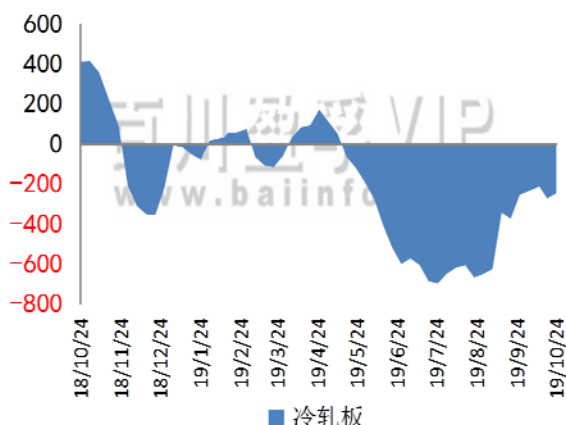


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

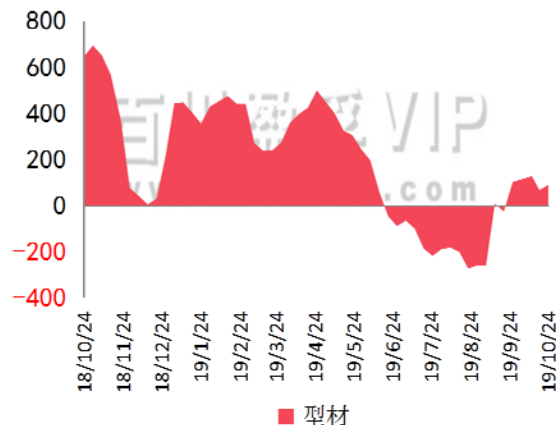
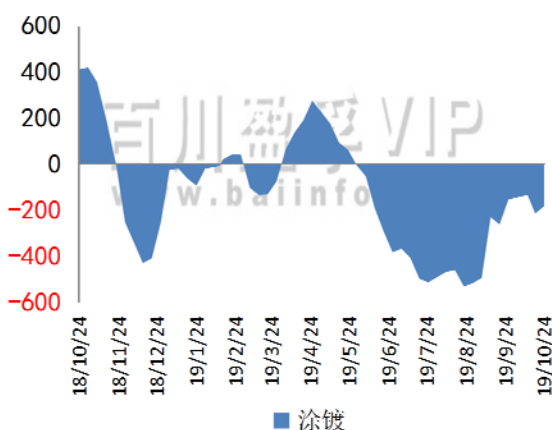
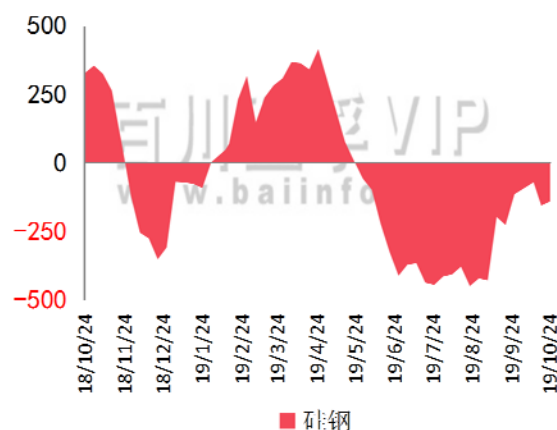


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

七、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 986.62 万吨, 同比上涨 0.58%, 月环比下降 8.92%。其中螺纹同比上涨 6.24%, 月环比下降 16.37%; 线材同比上涨 22.63%, 月环比下降 2.40%; 热轧同比下降 9.57%, 月环比下降 8.32%; 冷轧板同比下降 8.50%, 月环比上涨 3.44%; 中厚板同比下降 10.03%, 月环比上涨 1.78%;

上海库存 94.53 万吨, 同比上涨 2.08%, 月环比下降 4.18%。其中螺纹同比下降 9.18%, 月环比下降 32.06%; 线材同比上涨 22.69%, 月环比上涨 12.31%; 热轧同比上涨 13.87%, 月环比上涨 3.38%; 冷轧板同比下降 3.50%, 月环比上涨 4.38%; 中厚板同比下降 3.43%, 月环比上涨 11.57%。

表: 全社会和上海地区主要钢材库存比较 (万吨) (数据截止到 10 月 25 日)

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	401.26	6.24%	-16.37%	螺纹钢	17.31	-9.18%	-32.06%
线材	148.62	22.63%	-2.40%	线材	4.38	22.69%	12.31%
热轧板	219.71	-9.57%	-8.32%	热轧板	34.82	13.87%	3.38%
冷轧板	112.79	-8.50%	3.44%	冷轧板	24.52	-3.50%	4.38%
中厚板	104.24	-10.03%	1.78%	中厚板	13.5	-3.43%	11.57%
合计	986.62	0.58%	-8.92%	合计	94.53	2.08%	-4.18%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 41：社会钢材总库存走势（万吨）

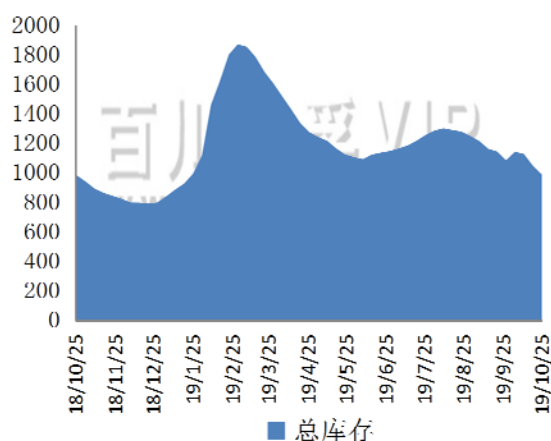


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

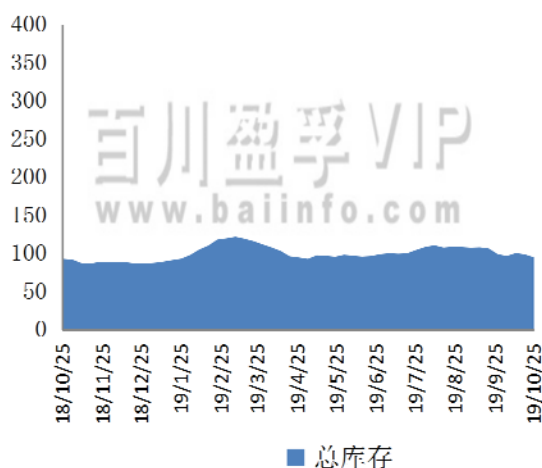


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

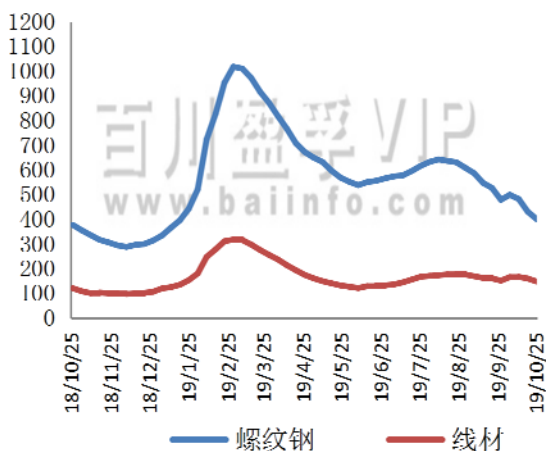


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

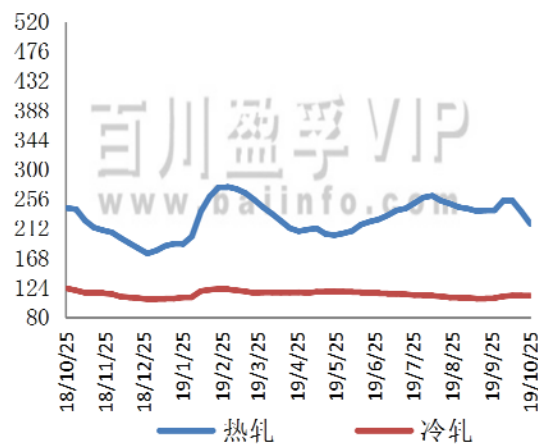


图 45：上海线材库存走势（万吨）

图 46：上海板材库存走势（万吨）

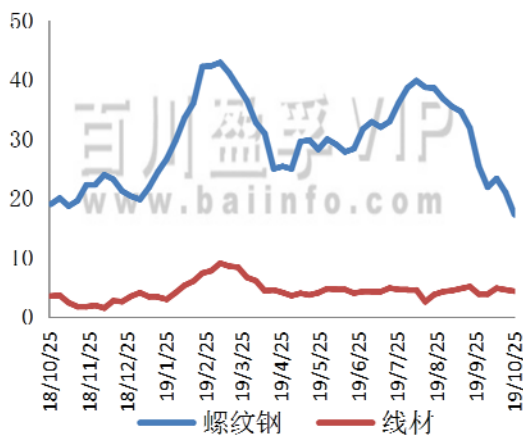


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

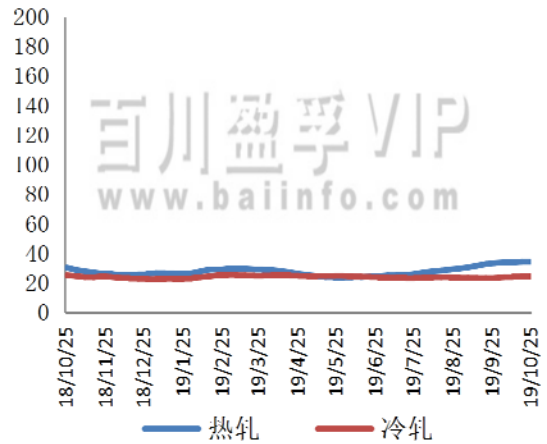
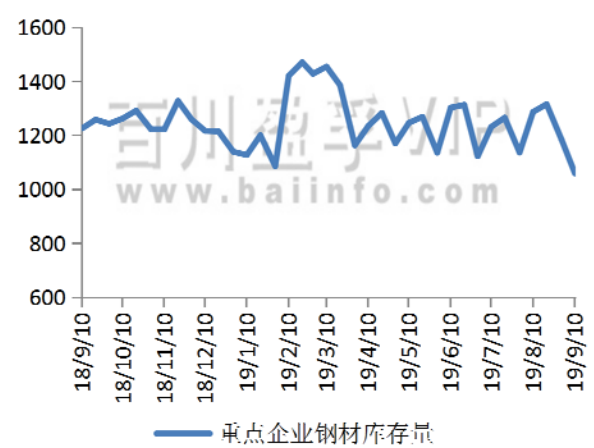
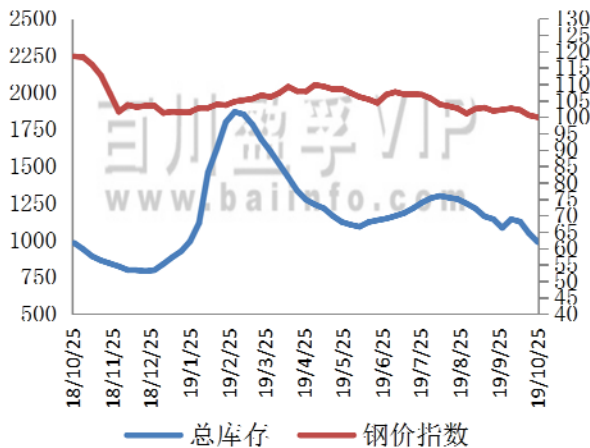


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

八、国内外钢市扫描

序号	钢市扫描
1	钢铁行业 当基本面已成往事
2	钢铁行业整体承压 宝钢前三季净利降 44%
3	中国钢铁产能没有冲击国际市场
4	下周钢市或延续弱势调整行情 整体偏弱
5	钢价短期主稳 后市仍有下行空间
6	钢价主稳偏弱 商家心态多谨慎观望
7	钢坯涨 10 期螺涨 40 月底利好有限 看多须谨慎
8	下周钢市或将呈现稳中下跌的局面
9	多重利好汹涌来袭中国钢铁业困境中或现生机

- 10 铁矿石再次大幅下跌的概率不大
- 11 兴华钢铁突发安全事故 7 人死亡
- 12 钢铁行业正由减量向强环保转换
- 13 需求下降预期成主角 钢市提前入冬
- 14 库存大降 73 万吨 期货走势分化 钢价为何涨不动
- 15 下周钢材各品种市场价格走势预判 1
- 16 利好来袭社库直降 60 万吨 钢价是否大跌想都别想
- 17 钢铁行业产量增长较快利润大幅下滑 需引起高度重视
- 18 期货再现一日游 钢市震荡何时了
- 19 短时钢价趋稳 波幅有限
- 20 下游需求整体依然欠佳 钢材价格将主稳偏弱调整

信息来源：百川盈孚(BAIINFO)、百川研究部

九、中国钢材市场供需分析

1、中国钢材产量分析

2019 年 9 月中国钢材产量为 10437.1 万吨，环比减少 1.90%，同比增加 7.88%。1-9 月份累计生产钢材 90245.5 万吨，同比增加 9.73%。

2019 年 1-9 月份粗钢累计生产 74681.0 万吨，同比增加 8.04%。1-9 月份累计生产生铁 61169.9 万吨，同比增加 7.28%。

表：2019 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019 年 9 月	2019 年 8 月	去年同期	环比	同比	2019 年累计	去年同期	同比
粗钢	8277.3	8725.1	8084.5	-5.13%	2.38%	74681.0	69123.4	8.04%
生铁	6730.6	7117.4	6637.7	-5.43%	1.40%	61169.9	57019	7.28%
钢材	10437.1	10638.9	9675	-1.90%	7.88%	90245.5	82246	9.73%
钢筋	2127.3	2190.9	1828	-2.90%	16.37%	18362.5	15385	19.35%
线材	1376	1400.4	1292.9	-1.74%	6.43%	11889.9	10613.9	12.02%
冷轧薄板	289.5	271.2	256.9	6.75%	12.69%	2380.8	2278.5	4.49%
中厚宽钢带	1316.7	1312.4	1290.2	0.33%	2.05%	11677.1	11386.8	2.55%
焊接钢管	502.4	516.5	452	-2.73%	11.15%	4089.7	3653.4	11.94%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部、国家统计局

图 55：国内粗钢、生铁、钢材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

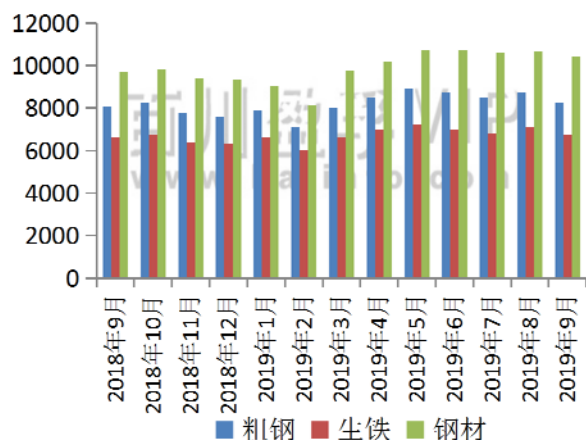


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

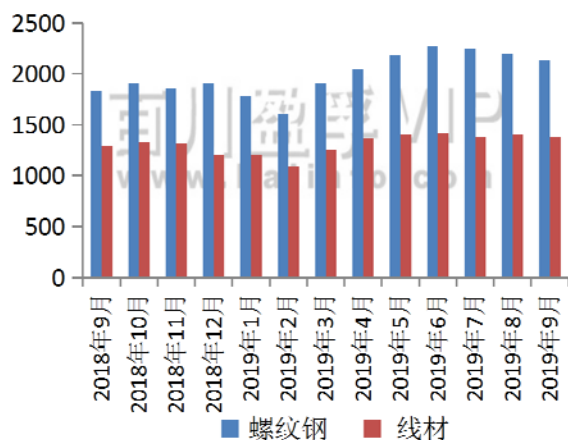
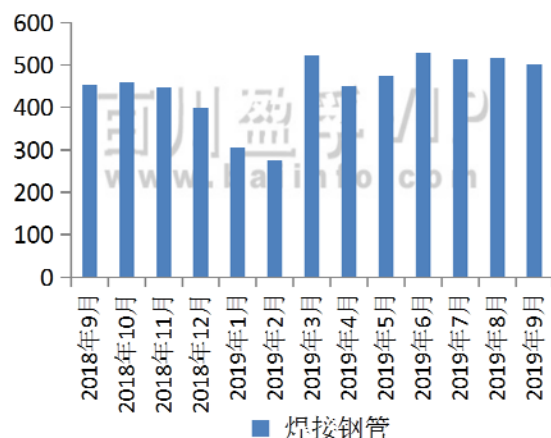
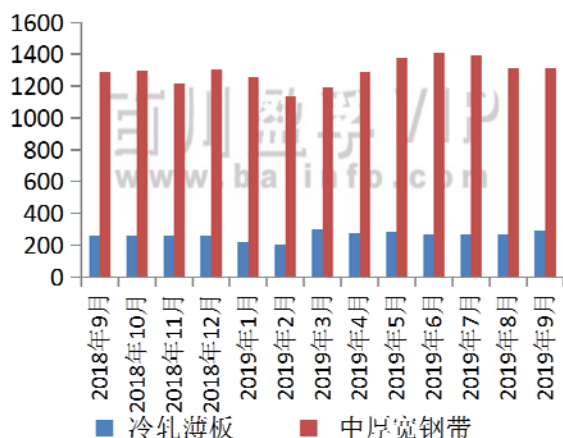


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

2、中国钢材进出口分析

2019 年 9 月中国钢材产量为 10437.1 万吨，环比减少 1.90%，同比增加 7.88%。1-9 月份累计生产钢材 90245.5 万吨，同比增加 9.73%。

2019 年 1-9 月份粗钢累计生产 74681.0 万吨，同比增加 8.04%。1-9 月份累计生产生铁 61169.9 万吨，同比增加 7.28%。

表: 2019 年中国各类钢铁产品产量对比分析 (万吨;%)

产品	2019 年 9 月	2019 年 8 月	去年同期	环比	同比	2019 年累计	去年同期	同比
粗钢	8277.3	8725.1	8084.5	-5.13%	2.38%	74681.0	69123.4	8.04%
生铁	6730.6	7117.4	6637.7	-5.43%	1.40%	61169.9	57019	7.28%

钢材	10437.1	10638.9	9675	-1.90%	7.88%	90245.5	82246	9.73%
钢筋	2127.3	2190.9	1828	-2.90%	16.37%	18362.5	15385	19.35%
线材	1376	1400.4	1292.9	-1.74%	6.43%	11889.9	10613.9	12.02%
冷轧薄板	289.5	271.2	256.9	6.75%	12.69%	2380.8	2278.5	4.49%
中厚宽钢带	1316.7	1312.4	1290.2	0.33%	2.05%	11677.1	11386.8	2.55%
焊接钢管	502.4	516.5	452	-2.73%	11.15%	4089.7	3653.4	11.94%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部、国家统计局

图 55：国内粗钢、生铁、钢材产量走势（万吨）

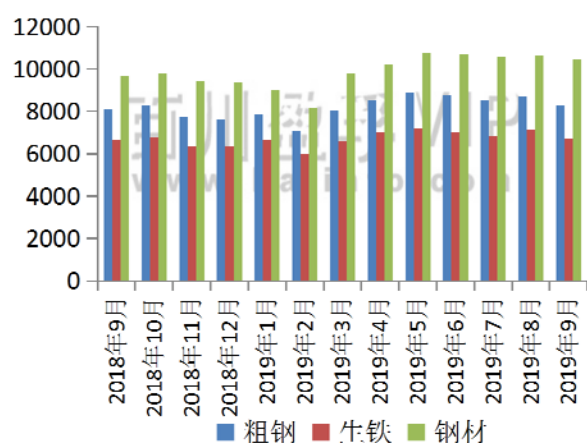


图 57：国内板材产量走势（万吨）

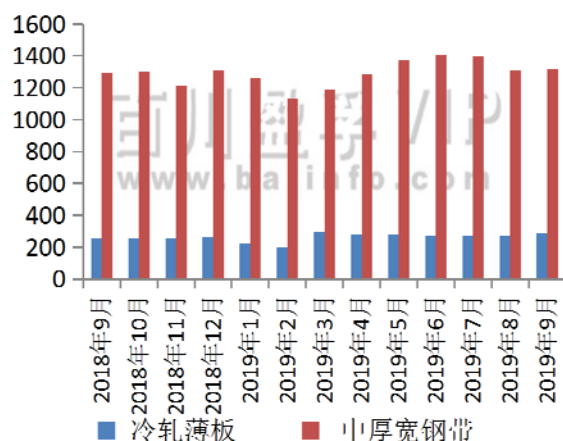


图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

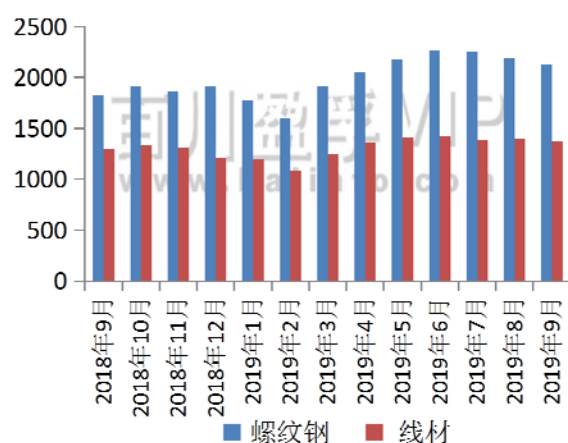
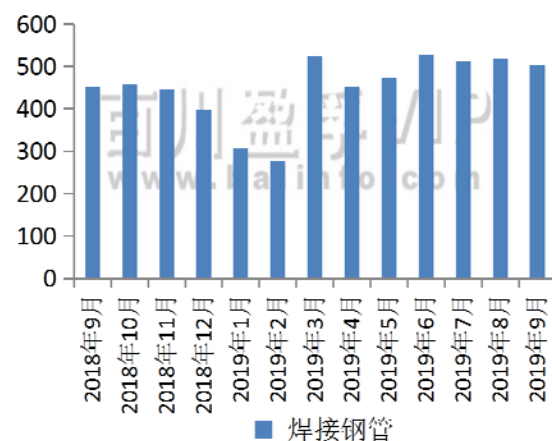


图 58：国内管材产量走势（万吨）



数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部、国家统计局